

## Bugünün Takvimi

Saat	Ülke	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
10:00	Türkiye	İşsizlik Oranı (%)	Haziran		8,4
10:00	Türkiye	Perakende Satışlar - Yıllık (%)	Haziran		5,8
21:00	ABD	Hazine Bütçe Dengesi (mlr \$)	Temmuz	-242,0	-66,0

Hazine 2 Yıl Vadeli Devlet Tahvil İhalesi Düzenleyecek  
Japonya'da Piyasalar Resmî Tatil Sebebiyle Kapalı Olacak

## Güne Başlamadan Bilinmesi Gerekenler

Yeni haftanın ilk işlem gününde Asya piyasalarında pozitif seyirler izliyoruz. Çin ve Hong Kong endeksleri alıcılı seyrederken, Japonya'da ise piyasalar resmî tatil sebebiyle kapalı bulunuyor. Cuma günü ABD spot endeksleri pozitif kapanışlar gerçekleştirirken, Dow Jones %0,13, S&P500 %0,47 ve Nasdaq %0,51 değer kazancı ile günü tamamladı. Bu sabah ABD vadeliilerinde ise karışık seyirler takip edilirken, Avrupa vadeliileri alıcılı seyrediyor.

Cuma günü ABD'de Fed üyelerinden Collins ve Bowman'ın açıklamalarını takip ettik. Her iki üye de gelecek verilerin enflasyonun hedefine doğru ilerlediğini göstermesi halinde Fed'in para politikasını ayarlayabileceğini değerlendirdi. Collins faiz indirimlerinin birkaç yıl sürebileceğini ifade ederken, Bowman da sabırlı olmaları ve enflasyonu düşürme konusunda devam eden ilerlemeyi baltalamaktan kaçınmaları gerektiğine vurgu yaptı. Sakin bir veri akışının ancak sert piyasa hareketlerinin takip edildiği bir haftanın ardından, bu hafta yoğun bir veri akışı takip edeceğiz. Bu hafta piyasaların odağındaki veri Çarşamba günü açıklanacak enflasyon verisi olacak. Yeni haftaya başlarken dolar endeksi 103,1, ABD 10 yıllık tahvil faizi %3,93 seviyelerinde bulunuyor. ABD'de bugün ise temmuz ayı bütçe dengesi verilerini takip edeceğiz. Bugün Avrupa tarafında ise açıklanacak önemli bir veri bulunmuyor. EURUSD 1,0920, GBPUSD 1,2765 seviyelerinde bulunuyor.

TÜİK verilerine göre mevsim ve takvim etkilerinden arındırılmış sanayi üretimi haziran ayında aylık %2,1 düşüş kaydetti. Takvim etkilerinden arındırılmış üretimi ise yıllık %4,7 ile Şubat 2023 sonrası en sert daralmayı gösterdi. Geçtiğimiz haftanın son işlem gününü bankacılık hisselerindeki düşüşlerin öncülüğünde %1,89 değer kaybı ile 9.907 seviyesinden tamamlayan BSIT100 endeksinde işlem hacmi 82,6 milyar TL oldu. Bu sabah Dolar/TL 33,52, 5 yıllık CDS primi 277,7 seviyelerinde bulunuyor. Bugün yurt içinde haziran ayına ilişkin işsizlik oranı ve perakende satışlar verisini takip edeceğiz.

Bu sabah ons altın 2.433\$, ons gümüş 27,52\$ seviyelerinde bulunuyor. Brent petrol 79,9\$ seviyelerinde hareket ederken, Bitcoin 58.500\$'dan işlem görüyor.

## Günün Teknik Seviyeleri

- ♦ **EURUSD:** yukarı yönde 1,0931–1,1017, aşağı yönde 1,0877–1,0782 seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **GBPUSD:** yukarı yönde 1,2800–1,2879 aşağı yönde 1,2673–1,2589 seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Altın:** yukarı yönde 2.455–2.483\$, aşağı yönde 2.408\$–2.364\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Gümüş:** yukarı yönde 27,65–28.32\$, aşağı yönde 26.70\$–26,45\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Platin:** yukarı yönde 954\$–981\$, aşağı yönde 907\$–890\$seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **USDTRY:** yukarı yönde 33,7500, aşağı yönde MOST indikatörü 32,8700 seviyesi öne çıkıyor.
- ♦ **BIST100:** yukarı yönde 10.065–10.228 aşağı yönde 9.881–9.733 seviyeleri öne çıkıyor.

**FX Market Yenilendi!**  
Canlı kur takibi,  
alarm kurma,  
emir verme ve  
yeni eklenen  
portföyüm özelliklerini  
yeni tasarımlarla  
keşfetmeye  
hemen başlayın.

Fibabanka Mobil'i indirmek için



**Nazlı Dilcu Dağ**  
[dilcu.dag@fibabanka.com.tr](mailto:dilcu.dag@fibabanka.com.tr)

**Verde Zeyn Sakallı**  
[verdezeyn.sakalli@fibabanka.com.tr](mailto:verdezeyn.sakalli@fibabanka.com.tr)

\* Bu rapor arka sayfada yer alan çekince bildirimini ile bir bütündür.

## Piyasalarda Öne Çıkan Haberler

### Türkiye

- Takvim etkisinden arındırılmış sanayi üretim endeksi haziran ayında yıllık bazda %4,7 azalırken, mevsim ve takvim etkisinden arındırılmış sanayi üretimi bir önceki aya kıyasla %2,1 düşüş kaydetti.
- TÜİK verilerine göre ihracat birim değer endeksi haziran ayında bir önceki yılın aynı ayına göre %0,6 azaldı. İthalat birim değer endeksi ise bir önceki yılın aynı ayına göre %1,4 arttı.
- Goldman Sachs ekonomistleri Başak Edizgil ve Clemens Grafe TCMB'nin yılın 3. enflasyon raporu sonrası kaleme aldığı notta "Haziran ve temmuz aylarında enflasyonda aşağı yönlü sürpriz görüldü. Ekonomik aktivitedeki yavaşlama ve hanehalkının enflasyon beklentilerindeki düzelmeye beraber fiyat baskılarının yılın kalanında sert biçimde yavaşlamasını bekliyoruz." ifadelerine yer verildi.
- Citi analistleri Gültekin Işıklar ve İlker Domaç da TCMB'nin enflasyon tahminlerinin değişmediğini belirterek bankanın 2025'te güçlü dezenflasyon beklediğine dikkat çekti. Analistler, TCMB'nin kasım ayına kadar faizlerde bir değişikliğe gitmeyeceğini öngörürken yıl sonu politika faizi beklentilerinin %45 olduğunu açıkladı.
- HSBC Portföy Başekonomisti İbrahim Aksoy, Türkiye'de uzun süredir yılsonu için enflasyon tahminlerinin %49 olduğunu belirttiği konuşmasında, "Bizim tahminimiz bir anlamda daha kötümser. Hizmet enflasyonu engeli nedeniyle gelecek yıl için beklentimiz %30. TCMB enflasyon raporunda, beklentileri yönetebilmek için tahminleri değiştirmemiş olabilir." dedi. Son çeyrekte enflasyonun öngörülerine göre %1,5'a düşmeyebileceğini belirten Aksoy, "Enflasyon aylık %2 olursa kasım veya aralık toplantısında toplam 5 puan faiz indirimi olabilir." ifadelerini kullandı.
- Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası ile Güney Kore Merkez Bankası Türk lirası-Kore wonu ikili swap anlaşmasını yeniledi. Swap anlaşmasının, iki merkez bankası arasında güncel döviz kurlarını yansıtacak şekilde azami 56 milyar Türk lirası veya 2,3 trilyon Kore wonu değerinde yerel para birimi takasına imkân sağlayacağı belirtildi.

### Avrupa

- Almanya'da AB uyumlu tüketici fiyat endeksi (TÜFE) temmuz ayı final verilerinde revize edilmedi ve aylık %0,5, yıllık %2,6 artış kaydetti.
- Avrupa'da doğalgaz fiyatları, Rusya ve Ukrayna ordusu arasında Suca şehri de içeren Kursk bölgesinde başlayan çatışmalar sonrası tırmanan jeopolitik gerilimin etkisiyle sekiz ayın en yüksek seviyesine ulaştı.
- İngiltere Merkez Bankası üyesi Catherine Mann, mal ve hizmet fiyatlarının yeniden artabileceğini ve ücret baskılarının ortadan kalkmasının yıllar sürebileceğini söyledi. Hem ücret belirleme sürecinde hem de fiyat sürecinde yukarıya doğru bir ivme olduğunu ve bunun, son birkaç yıldır enflasyonun çok yüksek olduğu bir dönemde yaratılmış olmasının pekâlâ yapısal olabileceğini değerlendiren Mann, "Bu çarkın aşındırılması uzun zaman alacak." dedi.

### ABD

- Boston Fed Başkanı Susan Collins, verdiği bir mülakatta faiz indirimlerinin kısa sürede başlayabileceğini söyledi. Collins "Eğer veriler beklediğim yönde gerçekleşmeye devam ederse yakın zamanda para politikasında ayarlamaya başlamanın uygun olacağını düşünüyorum" diye konuştu. Collins faiz indirimlerinin birkaç yıl sürebileceğini ifade ederken zamanlama ve indirim miktarına dair yorum yapmadı. Yetkili ayrıca son veriler zayıf gelse de işgücü piyasasının güçlü kalmaya devam ettiğini söyledi.
- Fed üyelerinden Michelle Bowman, enflasyonun merkez bankasının %2'lik hedefinin "rahatsız edici bir şekilde üzerinde" kaldığını ve yukarı yönlü risklere maruz olduğunu söylese de son birkaç ayda enflasyonda "memnuniyet verici" bir ilerleme kaydedildiğini belirtti. Bowman, "Gelen veriler enflasyonun %2'lik hedefimize doğru sürdürülebilir bir şekilde ilerlediğini göstermeye devam ederse, para politikasının ekonomik faaliyet ve istihdam üzerinde aşırı kısıtlayıcı olmasını önlemek için federal fon oranını kademeli olarak düşürmek uygun olacaktır. Ancak sabırlı olmamız ve herhangi bir veri noktasına aşırı tepki vererek enflasyonu düşürme konusunda devam eden ilerlemeyi baltalamaktan kaçınmamız gerekiyor" dedi.
- Bank of America Brian Moynihan, Fed'in nispeten yakın bir zamanda faiz oranlarını düşürmeye başlamaması halinde, ABD'li tüketicilerin umutsuzluğa kapılabileceğini söyledi. Moynihan, "Amerikan tüketicisi gerçekten olumsuz düşünmeye başladığında, onları geri kazanmak çok zor olur" dedi. Trump'ın başkanların Fed kararları üzerinde söz sahibi olması gerektiği yönündeki açıklamasının sorulması üzerine Moynihan, insanların Fed Başkanı Powell'a tavsiyede bulunmakta özgür olduğunu ve ne yapılacağına karar vermenin onun işi olduğunu söyledi. Moynihan, "Dünya ekonomilerine baktığınızda, merkez bankalarının bağımsız olduğu ve özgürce faaliyet gösterdiği ülkelerin, böyle olmayanlara kıyasla daha iyi durumda olduğunu görürsünüz" diye konuştu.

### Asya

- Japonya Merkez Bankası'nın (BoJ) eski yönetim kurulu üyesi olan Makoto Sakurai, son faiz artırımının ardından yaşanan piyasa çalkantıları ve ülke ekonomisinin hızlı bir toparlanma gösterme ihtimalinin düşük olması nedeniyle BoJ'un bu yıl politika faizini tekrar artıramayacağını değerlendirdi.
- Moody's Analytics, Japonya'nın GSYH'sinin ikinci çeyrekte ilk çeyreğe kıyasla %0,5 artarak yıllık bazda %2,2'lik bir büyüme oranına ulaşmasını beklediğini belirtti.

\* Bu raporda yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti, yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.